

---

# ***Kilde A/S Automation***

Ulvevej 21, 7800 Skive

## **Årsrapport for 2016**

---

CVR-nr. 15 41 79 94

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 30/03 2017

Niels Trærup  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Noter, regnskabspraksis 20

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Kilde A/S Automation.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 30. marts 2017

## Direktion

Peter Friis

## Bestyrelse

Bjarne Vium  
formand

Peter Friis

Niels Trærup

Jørgen Kristian Skov Pihlkjær  
medarbejderrepræsentant

Peter Johansen  
medarbejderrepræsentant

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kilde A/S Automation

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Kilde A/S Automation for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Skive, den 30. marts 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

|                      |   |
|----------------------|---|
| <b>Selskabet</b>     | Kilde A/S Automation<br>Ulvevej 21<br>7800 Skive<br>Hjemmeside: <a href="http://www.kilde-as.com">www.kilde-as.com</a><br><br>CVR-nr.: 15 41 79 94<br>Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december<br>Hjemstedskommune: Skive |
| <b>Bestyrelse</b>    | Bjarne Vium, formand<br>Peter Friis<br>Niels Trærup<br>Jørgen Kristian Skov Pihlkjær<br>Peter Johansen  |
| <b>Direktion</b>     | Peter Friis   |
| <b>Revision</b>      | PricewaterhouseCoopers<br>Statsautoriseret Revisionspartnerselskab<br>Resenvej 81 Postboks 19<br>7800 Skive   |
| <b>Pengeinstitut</b> | Spar Nord Bank A/S<br>Adelgade 8<br>7800 Skive  |

# Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

|  | 2016    | 2015   | 2014   | 2013   | 2012      |
|--|---------|--------|--------|--------|-----------|
|  | TDKK    | TDKK   | TDKK   | TDKK   | TDKK      |
| <b>Hovedtal</b>                              |         |        |        |        |           |
| <b>Resultat</b>                              |         |        |        |        |           |
| Bruttofortjeneste                            | 5.245   | 5.807  | 8.128  | 10.360 | 368       |
| Resultat af ordinær primær drift             | -218    | 675    | 2.656  | 3.545  | -5.325    |
| Resultat af finansielle poster               | -739    | -552   | -775   | -1.246 | -2.309    |
| Årets resultat                               | -754    | 36     | 1.397  | 1.672  | -5.759    |
| <b>Balance</b>                               |         |        |        |        |           |
| Balancesum                                   | 49.444  | 35.732 | 39.668 | 38.302 | 52.043    |
| Egenkapital                                  | 4.180   | 4.849  | 4.750  | 3.419  | 1.556     |
| Egenkapital inkl. ansvarlig lånekapital      | 11.226  | 11.895 | 11.796 | 10.470 | 8.602     |
| <b>Pengestrømme</b>                          |         |        |        |        |           |
| Pengestrømme fra:                            |         |        |        |        |           |
| - driftsaktivitet                            | -13.985 | 3.212  | 4.530  | 3.275  | -3.403    |
| - investeringsaktivitet                      | -1.052  | -381   | -628   | -841   | -288      |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | -1.052  | -419   | -851   | -641   | -288      |
| - finansieringsaktivitet                     | -529    | -522   | -510   | -611   | 4.422     |
| Årets forskydning i likvider                 | -15.566 | 2.309  | -2.330 | -2.123 | -864      |
| <br>   |         |        |        |        |           |
| Antal medarbejdere                           | 66      | 70     | 70     | 75     | 73        |
| <b>Nøgletal i %</b>                          |         |        |        |        |           |
| Afkastningsgrad                              | -0,4%   | 2,0%   | 6,8%   | 9,3%   | -10,2%    |
| Soliditetsgrad                               | 8,5%    | 13,6%  | 12,0%  | 8,9%   | 3,0%      |
| Soliditetsgrad inkl. ansvarlig lånekapital   | 22,7%   | 33,3%  | 29,7%  | 27,3%  | 16,5%     |
| Forrentning af egenkapital                   | -16,7%  | 0,8%   | 34,2%  | 67,2%  | -1.149,5% |

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.



# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter er udvikling, fremstilling og salg af maskiner til industrien samt hermed beslægtet formål.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på DKK 754.128, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 4.180.277.

Der er ansvarlig lånekapital på DKK 7.046.000, så den samlede ansvarlige kapital udgør DKK 11.226.277, svarende til en soliditetsgrad på 22,7%.

Resultatet er ikke tilfredsstillende.

Der har været fremgang på flere væsentlige punkter i 2016. Aktivitetsniveauet er steget med næsten 25%, hvilket er tilfredsstillende. Bruttofortjenesten er ikke fulgt med pga væsentlige produktudviklingsaktiviteter og interne udfordringer med eksekvering af projekter.

Den gode spredning af selskabets aktiviteter fra 2015 er fastholdt i 2016, og udviklingen af nye kunder er fortsat positiv. Endvidere er det lykkedes at fortsætte den positive udvikling af eksportandelen.

Organisationen er styrket gennem en udvidelse af ledelsen med to nye medlemmer med ansvar for henholdsvis salg og automation med henblik på at styrke den videre udvikling af selskabet.

## Kapitalberedskabet

Selskabets kapitalberedskab vurderes at være tilstrækkeligt.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der er positive forventninger til 2017, da ordrebeholdningen ved indgangen til 2017 var stor og tilfredsstillende. De gode forventninger for 2017 baserer sig endvidere på positiv udvikling i det strategiske samarbejde med nøglekunder. I 2016 blev der satset hårdt på udvikling af nye produkter, og der er lavet strategiske aftaler, som skal danne grund for global afsætning. 2017 er året, hvor de første produkter for alvor kommer på markedet, og det er forventningen, at produktsegmentet vil komme til at bidrage positivt. Udviklingsaktiviteterne vil dog stadig være væsentlige sammenholdt med omsætningen inden for segmentet.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

|   | Note | 2016<br>DKK      | 2015<br>DKK      |
|---|------|------------------|------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>                        |      | <b>5.244.620</b> | <b>5.806.579</b> |
| Distributionsomkostninger                       |      | -259.180         | -159.277         |
| Administrationsomkostninger                     | 1    | -5.203.486       | -4.972.373       |
| <b>Resultat af ordinær primær drift</b>         |      | <b>-218.046</b>  | <b>674.929</b>   |
| Andre driftsindtægter                           |      | 9.075            | 38.000           |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>          |      | <b>-208.971</b>  | <b>712.929</b>   |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | 2    | 4.620            | 4.450            |
| Finansielle indtægter                           |      | 4.095            | 10               |
| Finansielle omkostninger                        | 3    | -747.277         | -556.053         |
| <b>Resultat før skat</b>                        |      | <b>-947.533</b>  | <b>161.336</b>   |
| Skat af årets resultat                          | 4    | 193.405          | -125.313         |
| <b>Årets resultat</b>                           |      | <b>-754.128</b>  | <b>36.023</b>    |

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

|  |  |                 |               |
|--|--|-----------------|---------------|
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode |  | 4.620           | 4.450         |
| Overført resultat  |  | -758.748        | 31.573        |
|  |  | <b>-754.128</b> | <b>36.023</b> |

## Balance 31. december

### Aktiver

|   | Note     | 2016<br>DKK       | 2015<br>DKK       |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Grunde og bygninger                         |          | 14.518.000        | 15.015.000        |
| Produktionsanlæg og maskiner                |          | 858.210           | 700.000           |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>             | <b>5</b> | <b>15.376.210</b> | <b>15.715.000</b> |
| Kapitalandele i dattervirksomheder          | 6        | 337.944           | 333.324           |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>            |          | <b>337.944</b>    | <b>333.324</b>    |
| <b>Anlægsaktiver</b>                        |          | <b>15.714.154</b> | <b>16.048.324</b> |
| <b>Varebeholdninger</b>                     | <b>7</b> | <b>1.601.000</b>  | <b>1.732.000</b>  |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser |          | 6.656.182         | 7.071.303         |
| Igangværende arbejder for fremmed regning   | 8        | 23.713.466        | 9.047.254         |
| Andre tilgodehavender                       |          | 135.134           | 183.572           |
| Udskudt skatteaktiv                         | 9        | 1.243.000         | 1.075.000         |
| Periodeafgrænsningsposter                   | 10       | 363.902           | 559.249           |
| <b>Tilgodehavender</b>                      |          | <b>32.111.684</b> | <b>17.936.378</b> |
| <b>Likvide beholdninger</b>                 |          | <b>17.519</b>     | <b>14.913</b>     |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                    |          | <b>33.730.203</b> | <b>19.683.291</b> |
| <b>Aktiver</b>                              |          | <b>49.444.357</b> | <b>35.731.615</b> |

## Balance 31. december

### Passiver

|  | Note | 2016<br>DKK       | 2015<br>DKK       |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital  |      | 2.000.000         | 2.000.000         |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode |      | 137.944           | 133.324           |
| Overført resultat  |      | 2.042.333         | 2.715.609         |
| <b>Egenkapital</b>   |      | <b>4.180.277</b>  | <b>4.848.933</b>  |
| Ansvarlig lånekapital                                      |      | 5.000.000         | 5.000.000         |
| Gæld til realkreditinstitutter                             |      | 5.480.987         | 6.003.756         |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>                     | 11   | <b>10.480.987</b> | <b>11.003.756</b> |
| Ansvarlig lånekapital                                      | 11   | 2.046.000         | 2.046.000         |
| Gæld til realkreditinstitutter                             | 11   | 521.409           | 518.784           |
| Kreditinstitutter  |      | 18.033.931        | 2.465.660         |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                   |      | 3.485.108         | 5.617.544         |
| Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser   | 8    | 4.552.988         | 3.089.823         |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                          |      | 338.105           | 334.445           |
| Anden gæld   |      | 5.805.552         | 5.806.670         |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                     |      | <b>34.783.093</b> | <b>19.878.926</b> |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                                  |      | <b>45.264.080</b> | <b>30.882.682</b> |
| <b>Passiver</b>  |      | <b>49.444.357</b> | <b>35.731.615</b> |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser          | 14   |                   |                   |
| Nærtstående parter   | 15   |                   |                   |

## Egenkapitalopgørelse

|  | Selskabskapital  | Reserve for net-<br>toopskrivning<br>efter den indre<br>værdis metode | Overført<br>resultat | I alt            |
|--|------------------|---|----------------------|------------------|
|  | DKK              | DKK   | DKK                  | DKK              |
| Egenkapital 1. januar                                      | 2.000.000        | 133.324   | 2.715.609            | 4.848.933        |
| Regulering af sikringsinstrumenter til<br>dagsværdi ultimo | 0                | 0   | 109.579              | 109.579          |
| Skat af årets regulering af<br>sikringsinstrumenter        | 0                | 0   | -24.107              | -24.107          |
| Årets resultat   | 0                | 4.620   | -758.748             | -754.128         |
| <b>Egenkapital 31. december</b>                            | <b>2.000.000</b> | <b>137.944</b>  | <b>2.042.333</b>     | <b>4.180.277</b> |

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

|  | Note | 2016<br>DKK        | 2015<br>DKK       |
|--|------|--------------------|-------------------|
| Årets resultat                                       |      | -754.128           | 36.023            |
| Reguleringer   | 12   | 1.935.481          | 2.081.906         |
| Ændring i driftskapital                              | 13   | -14.387.111        | 1.917.309         |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> |      | <b>-13.205.758</b> | <b>4.035.238</b>  |
| Renteindbetalinger og lignende                       |      | 4.095              | 10                |
| Renteudbetalinger og lignende                        |      | -784.876           | -643.645          |
| <b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>                |      | <b>-13.986.539</b> | <b>3.391.603</b>  |
| Betalt selskabsskat                                  |      | 1.298              | -179.153          |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>              |      | <b>-13.985.241</b> | <b>3.212.450</b>  |
| Køb af materielle anlægsaktiver                      |      | -1.051.534         | -419.000          |
| Salg af materielle anlægsaktiver                     |      | 0                  | 38.000            |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>        |      | <b>-1.051.534</b>  | <b>-381.000</b>   |
| Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter    |      | -532.550           | -525.805          |
| Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder       |      | 3.660              | 3.490             |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>       |      | <b>-528.890</b>    | <b>-522.315</b>   |
| <b>Ændring i likvider</b>                            |      | <b>-15.565.665</b> | <b>2.309.135</b>  |
| Likvider 1. januar                                   |      | -2.450.747         | -4.759.882        |
| <b>Likvider 31. december</b>                         |      | <b>-18.016.412</b> | <b>-2.450.747</b> |
| Likvider specificeres således:                       |      |                    |                   |
| Likvide beholdninger                                 |      | 17.519             | 14.913            |
| Kassekredit  |      | -18.033.931        | -2.465.660        |
| <b>Likvider 31. december</b>                         |      | <b>-18.016.412</b> | <b>-2.450.747</b> |

# Noter til årsregnskabet

|  | 2016              | 2015              |
|--|-------------------|-------------------|
|  | DKK               | DKK               |
| <b>1 Medarbejderforhold</b>  |                   |                   |
| Lønninger  | 30.089.445        | 29.461.783        |
| Pensioner  | 3.801.296         | 3.729.992         |
| Andre omkostninger til social sikring  | 871.209           | 942.685           |
| Andre personaleomkostninger  | 941.281           | 852.549           |
|  | <b>35.703.231</b> | <b>34.987.009</b> |
| <br>   |                   |                   |
| Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster: |                   |                   |
| Produktionsomkostninger  | 33.632.945        | 32.697.067        |
| Administrationsomkostninger  | 2.070.286         | 2.289.942         |
|  | <b>35.703.231</b> | <b>34.987.009</b> |
| <br>   |                   |                   |
| <b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>  | <b>1.195.773</b>  | <b>1.196.001</b>  |
| <br>   |                   |                   |
| <b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>  | <b>66</b>         | <b>70</b>         |
| <br>   |                   |                   |
| <b>2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>   |                   |                   |
| Andel af overskud i dattervirksomheder   | 4.620             | 4.450             |
|  | <b>4.620</b>      | <b>4.450</b>      |
| <br>   |                   |                   |
| <b>3 Finansielle omkostninger</b>  |                   |                   |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder   | 9.958             | 9.853             |
| Andre finansielle omkostninger   | 737.319           | 546.200           |
|  | <b>747.277</b>    | <b>556.053</b>    |

## Noter til årsregnskabet

|   | 2016              | 2015           |
|---|-------------------|----------------|
|   | DKK               | DKK            |
| <b>4 Skat af årets resultat</b>   |                   |                |
| Årets aktuelle skat   | -1.298            | -1.363         |
| Årets udskudte skat   | -168.000          | 146.000        |
|   | <b>-169.298</b>   | <b>144.637</b> |
| der fordeler sig således:   |                   |                |
| Skat af årets resultat  | -193.405          | 125.313        |
| Skat af egenkapitalbevægelser   | 24.107            | 19.324         |
|   | <b>-169.298</b>   | <b>144.637</b> |
| Skat af årets resultat fordeles således:  |                   |                |
| Beregnet 22% / 23,5% skat af årets resultat før skat                              | -208.457          | 37.914         |
| Skatteeffekt af:  |                   |                |
| Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter       | 15.052            | 14.399         |
| Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten | 0                 | 73.000         |
|   | <b>-193.405</b>   | <b>125.313</b> |
| <b>5 Materielle anlægsaktiver</b>   |                   |                |
|   | Grunde og byg-    | Produktionsan- |
|   | ninger            | læg og maski-  |
|   | DKK               | ner            |
| Kostpris 1. januar  | 23.552.577        | 8.650.603      |
| Tilgang i årets løb   | 0                 | 1.051.534      |
| Afgang i årets løb  | 0                 | -471.000       |
| Kostpris 31. december   | 23.552.577        | 9.231.137      |
| Ned- og afskrivninger 1. januar   | 8.537.577         | 7.950.603      |
| Årets afskrivninger   | 497.000           | 893.324        |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver                           | 0                 | -471.000       |
| Ned- og afskrivninger 31. december  | 9.034.577         | 8.372.927      |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>   | <b>14.518.000</b> | <b>858.210</b> |
| Afskrives over  | 50 år             | 3-8 år         |



## Noter til årsregnskabet

### 5 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

|   | 2016             | 2015             |
|---|------------------|------------------|
|   | DKK              | DKK              |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster: |                  |                  |
| Produktionsomkostninger   | 1.390.324        | 1.373.000        |
|   | <b>1.390.324</b> | <b>1.373.000</b> |

### 6 Kapitalandele i dattervirksomheder

|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| Kostpris 1. januar                        | 200.000        | 200.000        |
| Kostpris 31. december                     | 200.000        | 200.000        |
| Værdireguleringer 1. januar               | 133.324        | 128.874        |
| Årets resultat                            | 4.620          | 4.450          |
| Værdireguleringer 31. december            | 137.944        | 133.324        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> | <b>337.944</b> | <b>333.324</b> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn          | Hjemsted       | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel |
|---------------|----------------|-----------------|----------------------|
| SCSK 1568 ApS | Skive, Danmark | TDKK 200        | 100%                 |

### 7 Varebeholdninger

|                             | 2016             | 2015             |
|-----------------------------|------------------|------------------|
|                             | DKK              | DKK              |
| Råvarer og hjælpematerialer | 1.601.000        | 1.732.000        |
|                             | <b>1.601.000</b> | <b>1.732.000</b> |

## Noter til årsregnskabet

|   | 2016              | 2015             |
|---|-------------------|------------------|
|   | DKK               | DKK              |
| <b>8 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>      |                   |                  |
| Salgsværdi af igangværende arbejder                     | 44.115.000        | 28.835.000       |
| Halvfabrikata   | 549.000           | 549.000          |
| Modtagne acontobetalinge                                | -25.503.522       | -23.426.569      |
|   | <b>19.160.478</b> | <b>5.957.431</b> |
| Indregnet således i balancen:                           |                   |                  |
| Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver | 23.713.466        | 9.047.254        |
| Modtagne forudbetalinger under passiver                 | -4.552.988        | -3.089.823       |
|   | <b>19.160.478</b> | <b>5.957.431</b> |

## 9 Udskudt skatteaktiv

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| Udskudt skatteaktiv 1. januar               | 1.075.000        | 1.221.000        |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | 192.107          | -126.676         |
| Årets indregnede beløb på egenkapitalen     | -24.107          | -19.324          |
| <b>Udskudt skatteaktiv 31. december</b>     | <b>1.243.000</b> | <b>1.075.000</b> |

Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførelse, som forventes udnyttet inden for de kommende 3-5 år. Ved vurdering af udnyttelsen af skatteaktivet er særlig lagt vægt på, at selskabet har indgået en række ordrer med nye og eksisterende kunder, og det forventes derfor, at selskabets omsætning vil være stigende og overskudsgivende.

## 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnementer.

# Noter til årsregnskabet

## 11 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

|                                       | 2016<br>DKK      | 2015<br>DKK      |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Ansvarlig lånekapital</b>          |                  |                  |
| Mellem 1 og 5 år                      | 5.000.000        | 5.000.000        |
| Langfristet del                       | 5.000.000        | 5.000.000        |
| Inden for 1 år                        | 2.046.000        | 2.046.000        |
|                                       | <b>7.046.000</b> | <b>7.046.000</b> |
| <b>Gæld til realkreditinstitutter</b> |                  |                  |
| Efter 5 år                            | 3.395.350        | 3.924.745        |
| Mellem 1 og 5 år                      | 2.085.637        | 2.079.011        |
| Langfristet del                       | 5.480.987        | 6.003.756        |
| Inden for 1 år                        | 521.409          | 518.784          |
|                                       | <b>6.002.396</b> | <b>6.522.540</b> |

## 12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| Finansielle indtægter                                   | -4.095           | -10              |
| Finansielle omkostninger                                | 747.277          | 556.053          |
| Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg | 1.390.324        | 1.405.000        |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder         | -4.620           | -4.450           |
| Skat af årets resultat                                  | -193.405         | 125.313          |
|   | <b>1.935.481</b> | <b>2.081.906</b> |

## 13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

|  |                    |                  |
|--|--------------------|------------------|
| Ændring i varebeholdninger                       | 131.000            | 71.000           |
| Ændring i tilgodehavender                        | -14.007.305        | 2.690.637        |
| Ændring i leverandører m.v.                      | -620.385           | -926.556         |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 109.579            | 82.228           |
|  | <b>-14.387.111</b> | <b>1.917.309</b> |

# Noter til årsregnskabet

|  | 2016<br>DKK | 2015<br>DKK |
|--|-------------|-------------|
| <b>14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>          |             |             |
| <b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>                                   |             |             |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter: |             |             |
| Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på                  | 14.518.000  | 15.015.000  |

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:

Selskabet har udstedt ejerpantebrev på i alt TDKK 7.030, der giver pant i grunde og bygninger, til sikkerhed for gæld på TDKK 18.034.

Selskabet har udstedt skadesløsbrev på TDKK 15.000, der giver pant i følgende poster (virksomhedspant):

Simple fordringer, hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser (regnskabsmæssig værdi TDKK 6.656)

Lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer (regnskabsmæssig værdi TDKK 2.150)

Driftsinventar og driftsmidler samt drivmidler og andre hjælpemidler (regnskabsmæssig værdi TDKK 858)

Goodwill, domænenavne og rettigheder (regnskabsmæssig værdi TDKK 0)

## Leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har påtaget sig leasingforpligtelser (operative), der på balancetidspunktet udgør i alt TDKK 770 i uopsigelighedsperioden. Leasingkontrakterne har en uopsigelighedsperiode på op til 35 måneder.

## Andre eventualforpligtelser

Der er indgået kontrakter om levering af tekniske anlæg til kunder i 2017 til en værdi af ca. DKK 39 mio.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Der påhviler selskabet sædvanlig garanti på leverede anlæg.

De stillede arbejdsgarantier andrager TDKK 4.890 pr. 31. december 2016.

# Noter til årsregnskabet

## 15 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Øvrige nærtstående parter

|   |                                      |
|---|--------------------------------------|
| Peter Friis, Bævervej 18, 8660 Skanderborg                | Bestyrelsesmedlem/direktør           |
| Bjarne Vium, Grævlingevej 4, 8270 Højbjerg                | Bestyrelsesformand                   |
| Niels Trærup, Åstien 4, 7800 Skive                        | Bestyrelsesformand                   |
| Jørgen Kristian Skov Pihlkjær, Armstrupvej 15, 7800 Skive | Bestyrelsesmedlem (medarbejdervalgt) |
| Peter Johansen, Lokesvej 66, 7800 Skive                   | Bestyrelsesmedlem (medarbejdervalgt) |
| Spar Vest Fonden, Skive                                   | Tilknyttet virksomhed                |
| Holdingselskabet af 15. april 1999 ApS, Skive             | Tilknyttet virksomhed                |
| Friis 2015 ApS  | Tilknyttet virksomhed                |
| SCSK 1568 ApS   | Dattervirksomhed                     |

#### Transaktioner

Der har ikke i årets løb bortset fra normalt ledelsesvederlag været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

# Noter, regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Kilde A/S Automation for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 13 udarbejdes der ikke koncernregnskab for Kilde A/S Automation og datterselskabet SCSK 1568 ApS. De koncerninterne transaktioner og mellemværende anses uvæsentlige.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for til-

## Noter, regnskabspraksis

godehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens §32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold

## **Noter, regnskabspraksis**

til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### **Produktionsomkostninger**

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger. Endvidere indregnes reservation til tab på entreprisekontrakter.

### **Distributionsomkostninger**

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

### **Administrationsomkostninger**

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

### **Andre driftsindtægter/-omkostninger**

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.



# Noter, regnskabspraksis

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

|   |        |
|---|--------|
| Bygninger                               | 50 år  |
| Produktionsanlæg og maskiner            | 3-8 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 20.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i

## **Noter, regnskabspraksis**

den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

### **Kapitalandele i dattervirksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

## **Noter, regnskabspraksis**

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acontobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende abonnementer og forsikringer.

### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

## **Noter, regnskabspraksis**

### **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

#### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

#### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

#### **Likvider**

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

# Noter, regnskabspraksis

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

|  |  |
|--|--|
| Afkastningsgrad                            | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$                       |
| Soliditetsgrad                             | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$                             |
| Soliditetsgrad inkl. ansvarlig lånekapital | $\frac{\text{Egenkapital inkl. ansvarlig lånekapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$ |
| Forrentning af egenkapital                 | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$                |